



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Clase A

AGOSTO 2019 (datos a 31/08/2019)

Echiquier Artificial Intelligence es un subfondo de SICAV que invierte en los grandes valores internacionales que desarrollan o se benefician de la inteligencia artificial.

Comentario del Gestor



Rolando Grandi

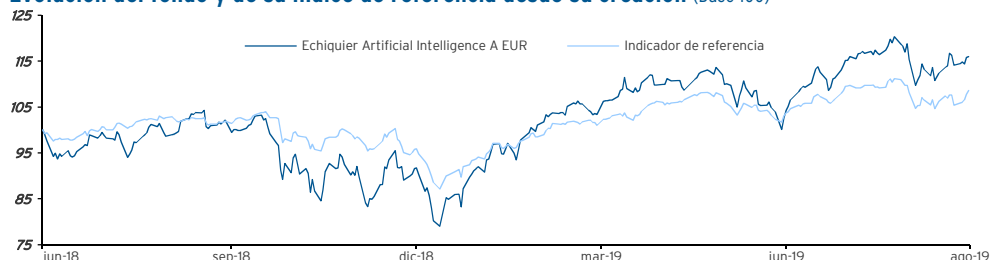
“El receso estival ha sido más bien agitado por las noticias de los bancos centrales, las guerras comerciales y la inestabilidad en Hong Kong. A pesar de esta volatilidad, el fondo se ha desmarcado gracias al buen comportamiento de los títulos chinos, como PING AN HEALTHCARE o PINDUODUO. Las dos sociedades utilizan la IA como fundamento de su actividad, la primera como un médico virtual que diagnostica a los pacientes a distancia y la segunda, como motor de recomendaciones que sugiere productos de venta on line. Esta última es tan impresionante como exponenciales son sus cifras de crecimiento (+170% en el T2). PINDUODUO se beneficia del efecto viral de su oferta, en la que el usuario y sus amigos pueden comprar simultáneamente productos rebajados. La IA está presente en todos los niveles de la empresa, por ejemplo, en la logística. Ha lanzado la 2.ª mayor plataforma de contacto entre clientes y proveedores para la entrega a domicilio. Echiquier Artificial Intelligence A EUR alcanza -0,83% en el mes y alcanza 35,07% desde el principio del año.

Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	(en %)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	26,1	-	-	-
Volatilidad del índice	14,9	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,6	-	-	-
Beta	1,5	-	-	-
Alpha	3,0	-	-	-
Ratio de Información	0,6	-	-	-



Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (Base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

Echiquier Artificial Intelligence A EUR registra un rendimiento de 16,0% frente al 8,6% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

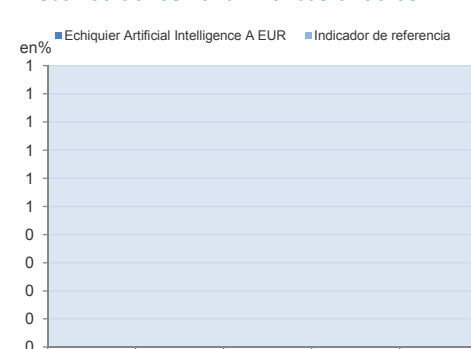
	Fondo	Índice
1 mes	-0,8	-1,0
YTD	+35,1	+19,5
Desde su creación	+16,0	+8,6

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+12,2	+5,8
Desde su creación	+13,2	+7,2

Valor liquidativo	116,01 €	
Rendimiento del mes anterior	Fondo	Índice
	-0,8%	-1,0%
Rendimiento 1 año	Fondo	Índice
	+12,2%	+5,8%
Activos de la estrategia	46 M€	

Histórico de los rendimientos anuales



Si desea obtener más información

El fondo invierte en los mercados financieros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo. Las rentabilidades del fondo y del indicador de referencia tienen en cuenta los ingresos distribuidos. Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo. Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

Características del fondo

Creación :	20 junio 2018
Código ISIN :	LU1819480192
Código Bloomberg :	ECHARIA LX
Divisa :	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice de referencia :	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Código CNMV :	1756

Condiciones financieras

Comisión de suscripción :	3% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	2,392% TTC max.
Comisión de rentabilidad :	No
Valoración :	Diaria
Cut-off :	10:00:00
Liquidación :	D+2
Valorador :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depositario :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

VISIT...

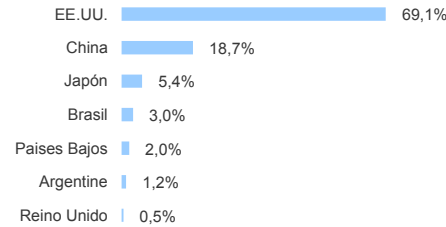
LANZAROTE
Caliente.COM

Perfil de la cartera

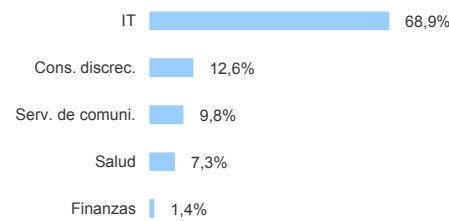
EV/Sales 2019	8,1
PER 2019	32,3
Active Share	96,9%

Rendimiento	0,2%
Número de títulos	34
Capitalización promedio (M€)	110 797

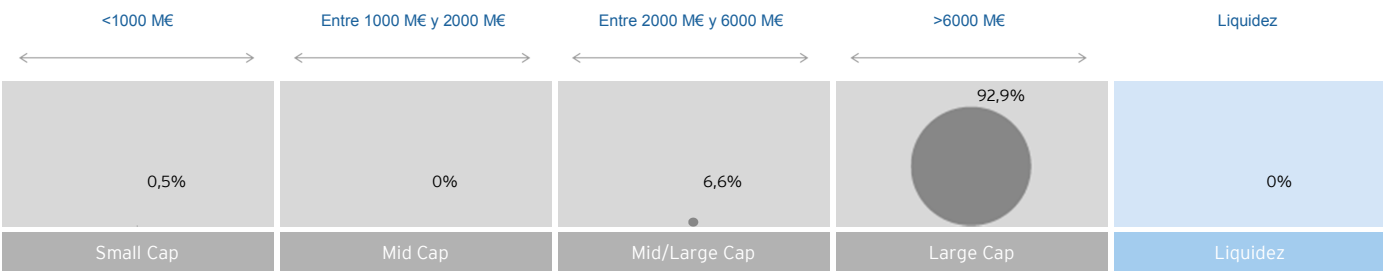
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución por capitalización



Principales posiciones

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 ALTERYX	EE.UU.	IT	9,7	6 MICROSOFT	EE.UU.	IT	3,9
2 TWILIO	EE.UU.	IT	8,1	7 PING AN HEALTH.	China	Salud	3,7
3 SERVICENOW	EE.UU.	IT	5,8	8 KEYENCE	Japón	IT	3,6
4 OKTA	EE.UU.	IT	4,8	9 MATCH GROUP	EE.UU.	Serv. de comuni.	3,3
5 NVIDIA	EE.UU.	IT	4,4	10 ALIBABA	China	Cons. discrec.	3,2

Peso de las 10 primeras posiciones : **50,5%**

Principales variaciones durante el mes

Mejores contribuidores					Peores contribuidores				
Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo
1 PINDUODUO	China	Cons. discrec.	47,2	3,1	1 ZILLOW	EE.UU.	Serv. de comuni.	-31,4	1,9
2 PING AN HEALTH.	China	Salud	36,8	3,7	2 SQUARE	EE.UU.	IT	-23,1	2,4
3 ALTERYX	EE.UU.	IT	21,2	9,7	3 SPLUNK	EE.UU.	IT	-17,4	2,1
4 MATCH GROUP	EE.UU.	Serv. de comuni.	12,6	3,3	4 ARISTA NETWORKS	EE.UU.	IT	-17,1	2,5
5 MICROSOFT	EE.UU.	IT	1,2	3,9	5 SOFTBANK	Japón	Serv. de comuni.	-14,3	1,8

Peso de los 5 mejores contribuidores : **23,7%**

Peso de los 5 peores contribuidores : **10,7%**

Datos ASG

Calificación ASG

% de las valores están cubiertas por el análisis ASG	88%
Calificación ASG promedio	5,7/10
	A. 5,3/10 S. 4,7/10 G. 6,3/10

ASG : criterios medioambientales, Sociales y de Gobernanza.
El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG.

Huella de carbono (a 28/06/2019)

(en tonelada equivalente CO2 por millón de euro invertido)

Fonds	4,8
Índice de referencia	183,8

Fuente : Trucost
(agencia de investigación especializado en la investigación medioambiental)
Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).